

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 15720081151941

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

外债管理的国际规则比较及其应用

The Comparison and Application of the International

Regulations of External Debt Management

陈剑辉

指导教师姓名: 黄 梅 波 教 授

专 业 名 称: 世 界 经 济

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩日期: 2011 年 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2011 年 4 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

中文摘要

随着人类社会生产力的提高，国际分工不断深入，越来越多的国家参与到经济全球化之中。在参与全球化的经济活动过程中，世界各国不仅仅依靠本国自身的要素（资金、资源、人才、技术、设施等），还积极利用外国资本，通过举借外债，把外债与本国的要素结合起来，发展本国经济。2007 年由美国次贷危机引起的全球金融危机逐步渗透到实体经济领域，并最终演变成全球性的经济危机。而由经济危机引发的主权债务危机也引起了人们的关注。外债作为政府主权债务的重要组成部分，又重新引起各国学者的关注。因此，外债对一国经济有着重要意义，外债研究也有现实意义。

目前国内还缺少对外债管理规则的研究，因此，本文的研究重点是主要国际组织的外债管理规则。本文选取了联合国贸易和发展会议、国际货币基金组织和世界银行这三个国际组织的外债管理规则，通过对这三个组织外债管理规则的介绍，比较这三个国际组织外债管理规则的异同点，并应用世界银行的债务管理规则——债务管理绩效评估体系，对我国现行外债管理水平进行评估，发现我国现行外债管理制度中优点和缺点，为我国外债管理制度的完善提出建议。在目前，我国要继续完善外债管理法律法规，落实外债管理外部审计，加强外债现金流预测，深化金融衍生工具在外债管理中的使用，提高外债管理人员业务水平，不断提升我国的外债管理能力，降低我国的外债风险，保持我国在国际市场的良好声誉，促进我国经济的发展。

关键词：外债；外债管理；管理评估

厦门大学博硕士论文摘要库

ABSTRACT

As productivity advanced and international division of labor improved, more and more countries have been involved in Economic Globalization. When involved in the globalization, the countries of the world make the development of economy using not only domestic resources but also foreign resources through borrowing capital from foreign countries. At the meanwhile, the world financial crisis caused by Subprime mortgage loan crisis has gradually generated impacts on the real economy, which finally turned to global economy crisis. The sovereign debt crisis caused by global economy-crisis has drawn much attention. Foreign debts as one of most important part of the government sovereign debts have re-captured attentions from global scholars. Therefore, foreign debt is important to the economy of a country, and the research of foreign debts is also valuable.

This paper focuses on the Rules of External Debt used by major International Organizations due to few studies has been done in this field in China. Three major rules of external debt used by United Nations Conference on Trade and Development, International Monetary Fund and the World Bank have been chosen. The similarities and differences have been investigated. Assessment of Chinese external debt management was implemented by applying the Debt Management Performance Assessment (DeMPA) of the World Bank, consequently found the merits and drawbacks of domestic external debt management and provides our suggestions for improving domestic external debt management. At present, china needs to reinforce the completion of the legal framework for external debt management, commit external audit of external debt, and improve professional proficiency of the officials in external debt management, make full use of derivatives, reinforce external debt cash flow forecasting, improve the management level of debt managers.

Key words: External Debt; External Debt Management; Management Assessment

厦门大学博士论文摘要库

目 录

中文摘要	I
------------	---

ABSTRACT	III
----------------	-----

第一章 导论	1
--------------	---

第一节 选题的背景和意义	1
--------------------	---

第二节 文献综述	2
----------------	---

一、外债的经济分析	2
-----------------	---

二、外债管理研究	4
----------------	---

三、文献评述	8
--------------	---

第三节 研究思路和章节安排	8
---------------------	---

一、研究思路	8
--------------	---

二、章节安排及文章框架	9
-------------------	---

第四节 研究方法与创新	9
-------------------	---

一、研究方法	9
--------------	---

二、创新点和难点	10
----------------	----

第二章 外债的内涵及其经济意义	11
-----------------------	----

第一节 外债的定义	11
-----------------	----

一、国际组织对外债的定义及其理解	11
------------------------	----

二、中国外债管理机构对外债的定义	12
------------------------	----

三、中外外债定义比较	13
------------------	----

第二节 外债的分类	13
-----------------	----

一、国际组织外债分类	13
------------------	----

二、我国外债分类	15
----------------	----

三、国际组织与中国外债分类方法比较	16
-------------------------	----

第三节 外债的经济意义	18
-------------------	----

一、外债产生的原因	18
-----------------	----

二、发展中国家举借外债的原因	18
----------------------	----

三、外债对经济的影响	19
------------------	----

第三章 主要国际组织外债管理规则比较	21
--------------------------	----

第一节 UNCTAD 的外债管理规则	21
--------------------------	----

一、DMFAS 介绍	21
------------------	----

二、DMFAS 的外债管理范围	22
-----------------------	----

三、当前各国外债管理存在的问题	23
-----------------------	----

四、DMFAS 的外债管理方式	23
-----------------------	----

五、DMFAS 的外债管理的机构设置	25
--------------------------	----

六、DMFAS 系统的使用现状	27
-----------------------	----

第二节 国际货币基金组织/世界银行的外债管理规则	28
--------------------------------	----

一、债务可持续性框架提出背景	28
----------------------	----

二、建立债务可持续性框架的必要性.....	29
三、债务可持续性框架的构建.....	31
四、债务可持续性框架下债权人/债务人的行为.....	35
第三节 世界银行的外债管理规则	39
一、DeMPA 的评价准则	40
二、完整的债务管理体系的构建.....	42
第四节 国际组织外债管理规则的评价与比较	48
一、主要国际组织外债管理规则的评价.....	48
二、国际组织外债管理规则的比较.....	50
第四章 中国外债现状研究	53
第一节 我国举借外债的经济意义	53
一、我国举借外债的原因.....	53
二、外债对我国经济的作用.....	54
第二节 我国外债现状	54
一、外债管理范围.....	54
二、我国外债规模.....	56
三、我国外债结构.....	58
第三节 国民经济实力与非商业外债关系的实证研究	62
一、数据来源.....	62
二、ADF 检验	63
三、协整检验.....	64
四、结论与分析.....	64
第五章 应用 DeMPA 对我国现行外债管理水平的评估及建议	66
第一节 我国外债管理评估	66
一、外债管理和战略评估.....	66
二、外债管理与宏观政策联系性评估.....	67
三、相关融资活动评估.....	68
四、外债现金流预测及平衡管理评估.....	69
五、外债管理部门内部风险控制评估.....	69
第二节 完善我国外债管理的政策建议	70
一、继续完善外债管理法律法规.....	70
二、落实外债的外部审计.....	70
三、深化金融衍生工具在外债管理中的使用.....	70
四、加强外债现金流预测.....	71
五、提高外债管理人员业务水平.....	71
参考文献	73
致 谢	77

CONTENTS

ABSTRACT IN CHINESE	I
ABSTRACT IN ENGLISH	III
CHAPTER 1 INSTRUCTION.....	1
Section 1 Research Backgourd and Significance	1
Section 2 Literature Review	2
1.Economic Analysis of External Debt.....	2
2.Research of External Debt Management	4
3.Literature Oberservation	8
Section 3 Research Ideas and Thesis Structures	8
1.Research Ideas	8
2.Thesis Structures	9
Section 4 Research Methods and Innovations.....	9
1.Research Methods.....	9
2.Innovations and Difficulties.....	10
CHAPTER 2 THE CONNOTATION OF EXTERNAL DEBT	11
Section 1 The Definition of External Debt.....	11
1.The Definition of External Debt of International Organization.....	11
2.The Definition of External Debt of Chinese Management Department	12
3.The Comparison of Definition Between International Organization and Chinese External Debt Management Department.....	13
Section 2 The Categories of External Debt.....	13
1.The Categories of External Debt of International Organization	13
2.The Categories of External Debt of Chinese Department	15
3.The Comparison of Categories of Chinese and Foreign's	16
Section 3 The Economic Connotation of External Debt.....	18
1.The Source of External Debt.....	18
2.The Reason of Borrowing External Debt for Developing Countries.....	18
3.The Affections of the External Debt	19
CHAPTER 3 THE COMPARISON OF EXTERNAL DEBT RUELS BETWEEN MAGER INTERNATIONAL ORGANIZATIONS.....	21
Section 1 The External Debt Rules of UNCTAD.....	21
1.The Instruction of DMFAS	21
2.The Debt Management Scope of DMFAS	22
3.The Problems of External Debt Management in Developing Countries	23
4.The Methods of Debt Management of DMFAS.....	23
5.The Department Structures of Debt Management Suggested by DMFAS	25

6.The Current Usage Statues of the DMFAS Systems.....	27
Section 2 The External Debt Rules of IMF/WB.....	28
1.The Background of DSF	28
2.The Necessity of DSF	29
3.The Structures of DSF	31
4.The Actions of the Creditors and Debtors.....	35
Section 3 The External Debt Rules of WB.....	39
1.The Assessment Criterion of DeMPA	40
2.The Completed Structures of Debt Management Systems	42
Section 4 The Assessment and Comparison of the Rules.....	48
1.The Assessment of the External Debt Rules	48
2.The Comparison of the External Debt Rules	50
CHAPTER 4 THE STUDY OF CHINESE EXTERNAL DEBT.....	53
Section 1 The Signification of Borrowing External Debt in China	53
1.The Cause of Borrowing External Debt in China.....	53
2.The Affection of External Debt in Chinese Economy	54
Section 2 The Situation of Chinese External Debt.....	54
1.The Scope of the External Debt in China	54
2.The Scale of Chinese External Debt	56
3.The Structure of Chinese External Debt	58
Section 3 Empirical Research Between GDP and Un-Commercial External Debt	62
1.The Sources of Data	62
2.The Test of ADF	63
3.The Test of Cointegration	64
4.Conclusion and Analysis.....	64
CHAPTER 5 THE ASSESMENT OF CHINESE DEBT MANAGEMENT.....	66
Section 1 The Assessment of External Debt Management	66
1.The Assessment of the Management and Strategy	66
2.The Assessment of the Connection with Macroeconomic Policy.....	67
3.The Assessment of External Financing.....	68
4.The Assessment of Cash Flow Forecasting	69
5.The Assessment of Operational Risk Management	69
Section 2 Policy Suggestions.....	70
1.Enhance External Debt Legal Framework.....	70
2.Commit External Audit of External Debt	70
3.Make Full Use of Derivatives	70
4.Reinforce External Debt Cash Flow Forecasting.....	71
5.Improve the Processional Proficiency of Debt Managers.....	71
References	73
Acknowledgement	77

第一章 导论

第一节 选题的背景和意义

随着人类社会生产力的提高，国际分工不断深入，越来越多的国家参与到经济全球化之中。在参与全球化的经济活动过程中，世界各国不仅仅依靠本国自身的要素，还积极利用外国资本，通过举借外债，来发展本国经济。

在外债为发展中国家提供经济增长动力的同时，债务危机这一幽灵也如影随形，常常在不经意间给债务国以沉重打击。从 20 世纪 80 年代的拉美债务危机到 2009 年开始的欧洲债务危机，大家发现债务危机已经不再是发展中国家的专利，就连人均收入水平位居全球前列的欧洲国家也遭受到主权债务危机的侵蚀，债务问题已经成为全球关注的焦点。虽然，此次欧洲主权债务危机对发展中国家的债务情况影响有限，但是发展中国家由于自身经济实力弱，抵御危机能力差，更应该全面审查自身的外债管理现状，提高外债管理水平，达到未雨绸缪、防微杜渐的目的。

十一届三中全会以来我国一直把对外开放作为基本国策。利用外资是对外开放的最主要方面，同时，外债又是外资的重要组成部分，因此外债与我国经济有着密切联系。近年来，我国在外债管理方面的能力也不断提高，国家发展与改革委员会、财政部、外汇管理局作为外债的主要管理部门对我国的外债进行联合管理。但是，我国现行的外债管理水平与国际组织要求的外债管理水平还存在一定的差距，在今后的工作中，我们要汲取先进的管理经验，并结合我国实际情况，不断提高我国的外债管理能力。

目前，国内在对外债管理方面的研究主要集中在：外债与经济增长的关系、外债规模的影响因素、外债管理指标等，缺少对国际组织所出台的外债管理规则的研究。因此，本文重点对主要国际经济组织的外债管理规则进行研究，以弥补国内在这方面研究的空白。通过对国际组织外债管理规则的比较研究，为提高我国外债管理能力贡献微薄之力。

第二节 文献综述

本文文献综述分为 2 个部分。第一部分对研究外债与经济的关系的文献进行综述，第二部分对外债管理方面的研究文献进行综述。

一、外债的经济分析

（一）举借外债的原因分析：贫困恶性循环理论

美国经济学家纳克斯（Ragnar Nurkse）在其著作《不发达的国家资本形成》（1953）中提出贫困恶性循环理论，认为资本匮乏是阻碍不发达国家发展的主要因素。该理论包括两个方面，一是供给方面：一国经济不发达导致该国人均收入低，人均收入低又使得该国无法把收入用于储蓄，储蓄率低又导致该国资本形成能力低，资本不足又导致生产力难以提高，影响该国居民收入的增长，即形成一个“低收入——低资本形成——低收入——低资本形成”的恶性循环；二是需求方面，不发达国家的人均收入低导致该国消费能力低，低的消费能力又无法推动投资的增加，投资缺乏又造成资本形成不足，资本形成不足导致生产率低，最终又影响到该国居民收入的增长。因此，发展中国家可以适当地借入外债，以促进本国的经济增长，提高人民的收入水平，形成良性循环。

（二）举借外债的原因分析：双缺口理论

“双缺口理论”是外债理论中最著名的理论，由美国著名经济学家钱纳里（H. Chenery）和斯特劳特（A. M. Strout）1966 年在《美国经济评论》上发表的《外援与经济发展》一文中提出的。该理论认为：制约发展中国家经济发展的主要原因是投资不足，而投资不足的根源在于储蓄不足，这就是“储蓄缺口”；同时发展中国家的进口能力受到该国出口能力的限制，无法有效地参与到国际贸易中，即“贸易缺口”。根据国民收入核算方程式：

$$Y=C+I+X=C+S+M$$

变换得：

$$I-S=M-X$$

即一国储蓄不足，会导致储蓄缺口和贸易缺口。如果该国能够利用外债弥补国内储蓄的不足，就能解决填平储蓄缺口和贸易缺口，促进经济增长。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库